

Методика оценки стоимости объектов доверительного управления

1. Общие положения

Настоящая Методика оценки стоимости объектов доверительного управления Инвестиционного Банка «ВЕСТА» (ООО) (далее – Методика) определяет правила оценки ценных бумаг и иных активов, составляющих объекты доверительного управления.

Настоящая Методика разработана с целью информирования Учредителя управления о правилах оценки ценных бумаг и иных активов в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами и денежными средствами.

Настоящая Методика является неотъемлемой частью Договора доверительного управления, заключенного между Управляющим и Учредителем управления.

2. Термины и определения

Управляющий - Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО).

Учредитель управления - юридическое или физическое лицо, которому Управляющий оказывает услуги в рамках деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг по управлению ценными бумагами на основании Договора доверительного управления.

Дата оценки – последний день расчетного периода.

Операция РЕПО (договор РЕПО) – договор, по которому одна сторона (продавец по договору РЕПО) обязуется в срок, установленный этим договором, передать в собственность другой стороне (покупателю по договору РЕПО) ценные бумаги, а покупатель по договору РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (первая часть договора РЕПО) и по которому покупатель по договору РЕПО обязуется в срок, установленный этим договором, передать ценные бумаги в собственность продавца по договору РЕПО, а продавец по договору РЕПО обязуется принять ценные бумаги и уплатить за них определенную денежную сумму (вторая часть договора РЕПО). По договору прямого РЕПО Управляющий является первоначальным продавцом, по договору обратного РЕПО Управляющий является первоначальным покупателем.

Стоимость объектов доверительного управления - Общая чистая стоимость Объектов доверительного управления, указываемая в отчете Управляющего. Рассчитывается как стоимость объектов доверительного управления, рассчитанная на последний день расчетного периода, увеличенная на величину требований и уменьшенная на величину обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов.

3. Определение стоимости объектов доверительного управления

3.1 Стоимость объектов доверительного управления определяется как сумма:

– денежных средств, находящихся в управлении (за вычетом расходов Управляющего на осуществление доверительного управления Объектами доверительного управления);

– стоимости ценных бумаг по рыночным ценам, определенным в соответствии с Порядком определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, утвержденным Приказом ФСФР от 09.11.2010 № 10-65/пз-н - в случае обращения ценных бумаг на организованном рынке (для облигаций - с учетом накопленного купонного дохода);

– стоимости ценных бумаг по цене приобретения - для необращающихся на организованных торгах ценных бумаг (для облигаций - с учетом накопленного купонного дохода (или дисконта по бескупонным облигациям, за фактическое количество дней, прошедших с даты приобретения до даты оценки стоимости), кроме паев паевых инвестиционных фондов;

– стоимости ценных бумаг (облигации, ноты) иностранных эмитентов, обращающихся на зарубежных организованных рынках, на Дату оценки по котировке, раскрываемой в порядке, установленном соответствующим национальным законодательством либо по стоимости, определенной с помощью информации, транслируемой поставщиком финансовой информации для участников финансовых рынков Bloomberg Finance L.P. с использованием функции HP (LAST_PX) и выбора в качестве источника ценовой информации BGN (Bloomberg Generic), либо BVAL (Bloomberg Valuation Service), либо другие, предлагаемые системой источники;

– стоимости паев паевых инвестиционных фондов по оценочной стоимости, публикуемой Управляющей компанией паевых инвестиционных фондов, - для необращающихся на организованных торгах паев паевых инвестиционных фондов;

– по инструментам срочного рынка (фьючерсных контрактов и маржируемых опционов) в расчет стоимости объектов доверительного управления входит накопленная вариационная маржа, которая представляет собой накопленный результат от переоценки стоимости инструментов.

При этом стоимость инструментов срочного рынка (фьючерсных контрактов и маржируемых опционов) определяется по итогам торгов по этому инструменту за Дату оценки, объявленной организатором торговли ПАО Московская Биржа. В случае если в течение дня, на который производится оценка инструмента срочного рынка, отсутствуют сделки по данному инструменту, то оценка производится по цене закрытия торгов на ближайшую дату, когда проводились сделки по данному инструменту срочного рынка; стоимость фьючерсных и опционных контрактов, торгуемых на иностранных торговых площадках рассчитывается на основании официальной цены закрытия на бирже, на которой торгуются данные контракты, предоставляемой брокером в отчете, либо публикуемой информационными агентствами Reuters, Bloomberg или на официальных сайтах этих бирж в сети Интернет.

3.2 Если на момент осуществления оценки ценной бумаги, находящейся в доверительном управлении, информация о ее рыночных ценах раскрывается несколькими организаторами торговли, Управляющий производит денежную оценку такой ценной бумаги по цене ПАО Московская биржа.

3.3 Если на день осуществления оценки ценной бумаги, обращающейся на организованных торгах, организатором торговли не определена рыночная цена в соответствии с Порядком определения рыночной цены, расчетной цены ценных бумаг утвержденным Приказом ФСФР от 09.11.2010 № 10-65/пз-н, то Управляющий оценивает такую ценную бумагу по последней рыночной цене, сформировавшейся по этой ценной бумаге с момента ее приобретения в портфель ДУ до момента проведения ее оценки. Если с момента приобретения ценной бумаги в портфель ДУ до момента проведения ее оценки организатором торговли не определена рыночная цена, то Управляющий оценивает такую ценную бумагу по стоимости приобретения.

3.4 Стоимость ценных бумаг, номинированных / обращающихся в иностранной валюте и (или) приобретенных за иностранную валюту указывается в валюте, определяемой договором доверительного управления для расчета стоимости Объектов доверительного управления на день осуществления оценки.

3.5 В случае если между эмитентом и Управляющим подписано соглашение о реструктуризации долга, Объекты доверительного управления, полученные при реструктуризации, принимаются к учету в объеме, оговоренном соглашением о реструктуризации долга, а их стоимость определяется в соответствии с методикой оценки, изложенной в настоящем разделе Проспекта управляющего.

3.6 В случае опубликования в соответствии с законодательством Российской Федерации сведений о признании эмитента ценных бумаг банкротом, стоимость ценных бумаг такого эмитента с даты опубликования указанных сведений признается равной нулю.

3.7 Требования, подлежащие исполнению - сумма следующих требований:

- суммы денежных средств, ожидаемые к поступлению, по сделкам продажи ценных бумаг, переданных Управляющим покупателю в расчетном периоде, оплата которых будет производиться после даты расчета;
- рыночная стоимость (покупная стоимость при отсутствии рыночной цены) приобретенных ценных бумаг, оплаченных Управляющим, но не полученных на дату расчета;
- по открытым сделкам СВОП под требованиями понимаются требованиями по второй части сделки СВОП за вычетом требований по первой части сделки СВОП.

3.8 По открытому договору прямого РЕПО под требованиями понимается кредиторская задолженность по ценным бумагам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО, оцениваемая в соответствии с п.3.1, исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки

По открытому договору обратного РЕПО под требованиями понимается:

- кредиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО, оцениваемая в сумме второй части сделки РЕПО в случае, если срок действия сделки не превышает 30 календарных дней;
- кредиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО, оцениваемая в сумме первой части сделки РЕПО с учетом процентов, накопленных на отчетную дату, в случае, если срок действия сделки превышает 30 календарных дней. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО и разницы между суммами последующей покупки (вторая часть РЕПО) и первоначальной продажи (первая часть РЕПО).

3.9 Обязательства, подлежащие исполнению - сумма следующих обязательств:

- суммы денежных средств к оплате по сделкам покупки ценных бумаг, полученных, но не оплаченных Управляющим в расчетном периоде, оплата которых будет производиться после даты расчета;
- рыночная стоимость (покупная стоимость при отсутствии рыночной цены) ценных бумаг по сделкам продажи ценных бумаг, оплата которых прошла в расчетном периоде, а поставка будет осуществлена после даты расчета;
- по открытым сделкам СВОП под обязательствами понимаются обязательства по второй части сделки СВОП за вычетом обязательств по первой части сделки СВОП.

3.10 По открытому договору прямого РЕПО под обязательствами понимается:

- дебиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО, оцениваемая в сумме второй части сделки РЕПО в случае, если срок действия сделки не превышает 30 календарных дней;
- дебиторская задолженность по денежным средствам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО, оцениваемая в сумме первой части сделки РЕПО с учетом процентов, накопленных на отчетную дату, в случае, если срок действия сделки превышает 30 календарных дней. Проценты рассчитываются равномерно исходя из срока действия сделки РЕПО и разницы между суммами последующей покупки (вторая часть РЕПО) и первоначальной продажи (первая часть РЕПО).

По открытому договору обратного РЕПО под обязательствами понимается дебиторская задолженность по ценным бумагам, возникшая в результате заключенной сделки РЕПО, оцениваемая в соответствии с п.3.1, исходя из количества ценных бумаг, предусмотренных в условиях соответствующей сделки

4. Заключительные положения

4.1 Управляющий раскрывает настоящую Методику на своем официальном сайте в сети Интернет www.ibv.ru с указанием даты ее размещения на сайте и даты вступления в силу.

4.2 В случае внесения изменений в действующее законодательство РФ или нормативные документы Банка России Управляющий обязан внести соответствующие изменения в настоящую Методику и проинформировать Учредителя управления обо всех внесенных изменениях путем размещения измененной Методики на официальном сайте Управляющего в сети Интернет www.ibv.ru не позднее 10 (десяти) календарных дней до дня их вступления в силу.